



भारत का राजपत्र

The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग III—खण्ड 4

PART III—Section 4

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 239]

नई दिल्ली, सोमवार, सितम्बर 16, 2013/भाद्र 25, 1935

No. 239]

NEW DELHI, MONDAY, SEPTEMBER 16, 2013/ BHADRA 25, 1935

भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड

अधिसूचना

मुम्बई, 16 सितम्बर, 2013

भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड

[आनुकलिप्क विनिधान (निवेश) निधियाँ] (संशोधन) विनियम, 2013

सं. एलएडी-एनआरओ/जीएन/2013-14/24/6573.—बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) की धारा 11 की उप-धारा (1), धारा 11 की उप-धारा (2) के खंड (खक) तथा खंड (ग) और धारा 12 की उप-धारा (1) तथा (1ख) के साथ पठित धारा 30 की उप-धारा (1) द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए एतद्वारा भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड [आनुकलिप्क विनिधान (निवेश) निधियाँ] विनियम, 2012 का संशोधन करने के लिए निम्नलिखित विनियम बनाता है, अर्थात्,—

1. इन विनियमों को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड [आनुकलिप्क विनिधान (निवेश) निधियाँ] (संशोधन) विनियम, 2013 कहा जा सकेगा।
2. वे राजपत्र में उनके प्रकाशन की तारीख को प्रवृत्त होंगे।
3. भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड [आनुकलिप्क विनिधान (निवेश) निधियाँ] विनियम, 2012 में,-
 - I. विनियम 2 में, उप-विनियम (1) में, खंड (य) में, शब्दों "प्रतिभूतियों में विनिधान (निवेश) करती है" के पश्चात्, शब्द और चिह्न "और जिसमें अध्याय III-क के अधीन यथा परिभाषित एंजल निधि सम्मिलित होगी" अंतःस्थापित किये जायेंगे।
 - II. विनियम 3 में, उप-विनियम (1) में, तीसरे परंतुक के पश्चात्, निम्नलिखित परंतुक अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात्, -

"परंतु यह और कि ऐसी विद्यमान निधियों से, जो इन विनियमों के प्रारंभ के पश्चात् कोई नयी सुपुर्दिग्याँ जुटाने का प्रस्ताव नहीं करती हैं, इन विनियमों के अधीन रजिस्ट्रीकरण अभिप्राप करना अपेक्षित नहीं होगा, उनके क्रियाकलापों संबंधी जानकारी बोर्ड को ऐसी रीति में प्रस्तुत किये जाने के अध्यधीन जो विनिर्दिष्ट की जाये ।"

III. विनियम 6 में, उप-विनियम (3) के पश्चात्, निम्नलिखित उप-विनियम अंतःस्थापित किये जायेंगे, अर्थात्,—

"(4) बोर्ड, यह समाधान हो जाने पर कि आवेदक विनियम 4 के उपबंधों, यथास्थिति उसके खंड (ग) या खंड (घ) के उपबंधों के सिवाय, का अनुपालन करता है, आवेदक को सैद्धांतिक अनुमोदन प्रदान कर सकेगा :

परंतु यह कि आवेदक सैद्धांतिक अनुमोदन प्रदान किये जाने की तारीख से छह महीनों के भीतर, यथास्थिति, विनियम 4 के खंड (ग) या खंड (घ) का अनुपालन करेगा और इसका अनुपालन किये जाने पर, बोर्ड उप-विनियम (2) के अधीन रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र प्रदान कर सकेगा ।

(5) आनुकलिपक विनिधान (निवेश) निधि जिसे सैद्धांतिक अनुमोदन प्रदान किया गया हो, विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) से सुपुर्दिग्याँ स्वीकार कर सकेगी किंतु तब तक कोई धनराशि नहीं स्वीकारेगी जब तक इसे इस विनियम के उप-विनियम (2) के अधीन रजिस्ट्रीकरण प्रदान नहीं कर दिया जाता ।"

IV. विनियम 10 में,

- (i) खंड (च) के अंत में दिया गया चिह्न, चिह्न ":" से प्रतिस्थापित हो जायेगा;
- (ii) खंड (च) के पश्चात्, निम्नलिखित परंतुक अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात्,-
"परंतु यह कि कंपनी अधिनियम, 1956 के उपबंध आनुकलिपक विनिधान (निवेश) निधि पर लागू होंगे, यदि यह कंपनी के रूप में बनी हो ।"

V. विनियम 15 में, शब्द "कार्पस", जहाँ कहीं भी दिया हुआ हो, शब्दों "विनिधानयोग्य (निवेशयोग्य) निधियों" से प्रतिस्थापित हो जायेगा ;

VI. विनियम 16 में,

- (i) शब्द "कार्पस", जहाँ कहीं भी दिया हुआ हो, शब्दों "विनिधानयोग्य (निवेशयोग्य) निधियों" से प्रतिस्थापित हो जायेगा ;
- (ii) उप-विनियम (4) में, खंड (ख) में, चिह्न "।" के लिए चिह्न ":" प्रतिस्थापित हो जायेगा ;
- (iii) उप-विनियम (4) में, खंड (ख) के पश्चात्, निम्नलिखित परंतुक अंतःस्थापित किये जायेंगे, अर्थात्,-

"परंतु यह कि अनुदान की रकम जो किसी व्यक्ति से निधि द्वारा स्वीकार की जा सकेगी, पच्चीस लाख रुपये से कम नहीं होगी :

परंतु यह और कि कोई भी लाभ या अभिलाभ ऐसे अनुदानों के प्रदाता को प्रोद्धूत नहीं होंगे ।"

VII. विनियम 17 में, शब्द "कार्पस", जहाँ कहीं भी दिया हुआ हो, शब्दों "विनिधानयोग्य (निवेशयोग्य) निधियों" से प्रतिस्थापित हो जायेगा;

VIII. विनियम 18 में, खंड (ख) में, शब्द और चिह्न "प्रवर्ग II आनुकलिपक विनिधान (निवेश) निधियों की निधि", शब्दों और चिह्न "प्रवर्ग III आनुकलिपक विनिधान (निवेश) निधियों की निधि" से प्रतिस्थापित हो जायेंगे ।

IX. अध्याय III के पश्चात्, निम्नलिखित अध्याय III-क अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात्,-

"अध्याय III - क एंजल निधियाँ

परिभाषाएँ

19क. इस अध्याय के प्रयोजनार्थ, जब तक कि संदर्भ से अन्यथा अपेक्षित न हो, इसमें परिभाषित शब्दों के वही अर्थ होंगे जो नीचे उनके लिए नियत हैं, और उनके सजातीय पदों तथा रूपभेदों का अर्थ तदनुसार लगाया जायेगा, अर्थात्,-

(1) "एंजल निधि" से प्रवर्ग I - आनुकल्पिक विनिधान (निवेश) निधि के अधीन जोखिम पूँजी निधि का उप-प्रवर्ग अभिप्रेत है जो एंजल विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) से निधियाँ जुटाता है और इस अध्याय के उपबंधों के अनुसार विनिधान (निवेश) करता है।

(2) "एंजल विनिधानकर्ता (निवेशक)" से कोई व्यक्ति अभिप्रेत है जो एंजल निधि में विनिधान (निवेश) करने का प्रस्ताव करता है और निम्नलिखित शर्तों में से किसी एक शर्त को पूरा करता है, अर्थात्,

(क) वैयक्तिक विनिधानकर्ता (निवेशक) जिसके पास कम से कम दो करोड़ रुपये की शुद्ध मूर्त आस्तियाँ हों, उसके मुख्य निवास के मूल्य को छोड़कर, और :

(i) जिसके पास आरंभिक अवस्था का विनिधान (निवेश) का अनुभव हो, या

(ii) जिसके पास बतौर क्रमिक उद्यमकर्ता का अनुभव हो, या

(iii) जो कम से कम दस वर्षों का अनुभव रखने वाला ज्येष्ठ प्रबंध व्यवसायी है;

स्पष्टीकरण: इस खंड के प्रयोजनार्थ, 'आरंभिक अवस्था का विनिधान (निवेश) का अनुभव' से शुरुआती या उभरते हुए या आरंभिक अवस्था वाले उद्यमों में विनिधान (निवेश) करने का पूर्व अनुभव अभिप्रेत होगा और 'क्रमिक उद्यमकर्ता' से वह व्यक्ति अभिप्रेत होगा जिसने एक से अधिक शुरुआती उद्यम को संप्रवर्तित या सह-संप्रवर्तित किया हो।

(घ) कम से कम दस करोड़ रुपये की शुद्ध-मालियत वाला निगमित निकाय; या

(ग) इन विनियमों के अधीन रजिस्ट्रीकृत आनुकल्पिक विनिधान (निवेश) निधि या भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (जोखिम पूँजी निधियाँ) विनियम, 1996 के अधीन रजिस्ट्रीकृत जोखिम पूँजी निधि।

(3) "कौटुंबिक संबंध वाली कंपनी" से अभिप्रेत है:

क. यदि एंजल विनिधानकर्ता (निवेशक) व्यक्ति है, तो

i. कोई कंपनी जो ऐसे व्यक्ति या उसके नातेदार द्वारा संप्रवर्तित है; या

ii. कोई कंपनी जहाँ व्यक्ति या उसका नातेदार निदेशक है; या

iii. कोई कंपनी जहाँ व्यक्ति या उसका नातेदार नियंत्रण, या शेयर या मताधिकार रखता हो जो उन्हें कंपनी में पंद्रह प्रतिशत या उससे अधिक शेयरों या मताधिकारों का हकदार बनाते हों।

स्पष्टीकरण I: इस खंड के प्रयोजनार्थ, "नातेदार" से कंपनी अधिनियम, 1956 (1956 का 1) की धारा 6 के अधीन यथा-परिभाषित व्यक्ति अभिप्रेत है।

स्पष्टीकरण II : इस खंड के प्रयोजनार्थ, "नियंत्रण" का वही अर्थ होगा जो भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (शेयरों का पर्यास अर्जन और अधिग्रहण) विनियम, 2011 के विनियम 2 के उप-विनियम (1) के अधीन इसके लिए नियत है।

ख. यदि एंजल विनिधानकर्ता (निवेशक) निगमित निकाय है, तो

i. कोई कंपनी जो विनिधानकर्ता (निवेशक) की समनुषंगी या नियंत्री (धारिता) कंपनी है; या

ii. कोई कंपनी जो विनिधानकर्ता (निवेशक) के एक ही समूह का भाग है या एक ही प्रबंध के अधीन है; या

स्पष्टीकरण: इस खंड के प्रयोजनार्थ, "एक ही समूह का भाग" तथा "एक ही प्रबंध के अधीन" का वही अर्थ होगा जो भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (पूँजी का निर्गमन और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ) विनियम, 2009 के विनियम 23 के अधीन इसके लिए नियत है।

iii. कोई कंपनी जहाँ निगमित निकाय या इसके निदेशक/भागीदार नियंत्रण, या शेयर या मताधिकार रखते हों जो उन्हें कंपनी में पंद्रह प्रतिशत या उससे अधिक शेयरों या मताधिकारों का हकदार बनाते हों।

स्पष्टीकरण I : इस खंड के प्रयोजनार्थ, "नियंत्रण" का वही अर्थ होगा जो भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) विनियम, 2011 के विनियम 2 के उप-विनियम (1) के अधीन इसके लिए नियत है।

लागू होना

19ख. (1) इस अध्याय के उपबंध एंजल निधियों और ऐसी एंजल निधियों द्वारा आरंभ की गयी स्कीमों पर लागू होंगे।

(2) इन विनियमों के समस्त अन्य उपबंध, विनियम 10 के खंड (क), (ख), (ग), (घ) तथा (च), विनियम 12, विनियम 14, विनियम 15 के उप-विनियम (1) के खंड (क), (ग) तथा (ड), विनियम 16 के उप-विनियम (1) के खंड (ख) और विनियम 16 के उप-विनियम (2) के सिवाय, और इन विनियमों के अधीन जारी मार्गदर्शक सिद्धांत तथा परिपत्र, जब तक कि संदर्भ से अन्यथा अपेक्षित न हो या इस अध्याय के उपबंधों के विरुद्ध न हो, एंजल निधियों, उनके प्रायोजकों तथा प्रबंधकों और एंजल विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) पर लागू होंगे।

एंजल निधियों का रजिस्ट्रीकरण

19ग. (1) आवेदक इन विनियमों के अध्याय II के उपबंधों के अनुसार एंजल निधि के रूप में रजिस्ट्रीकरण के लिए आवेदन कर सकेगा।

(2) इन विनियमों के अधीन पहले से ही रजिस्ट्रीकृत आनुकूलिपक विनिधान (निवेश) निधि, जिसने कोई विनिधान (निवेश) न किये हों, इस अध्याय के उपबंधों के अधीन एंजल निधि में अपने प्रवर्ग के संपरिवर्तन के लिए आवेदन कर सकेगी और अध्याय II के उपबंध लागू होंगे जैसे कि वे नये रजिस्ट्रीकरण के लिए लागू होते हैं।

एंजल निधियों में विनिधान (निवेश)

19घ. (1) एंजल निधियाँ केवल एंजल विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) को यूनिटों के निर्गमन के माध्यम से निधियाँ जुटायेंगी।

(2) एंजल निधि का कार्पस कम से कम दस करोड़ रुपये का होगा।

(3) एंजल निधियाँ, तीन वर्षों की अधिकतम अवधि तक, एंजल विनिधानकर्ता (निवेशक) से कम से कम पच्चीस लाख रुपये का विनिधान (निवेश) स्वीकारेंगी।

(4) एंजल निधि सूचना ज्ञापन या स्थानन (प्लेसमेंट) ज्ञापन, चाहे किसी भी नाम से पुकारा जाये, जारी करके निजी स्थानन (प्राइवेट प्लेसमेंट) के माध्यम से निधियाँ जुटायेंगी।

स्कीम

19ड. (1) एंजल निधि स्कीमें आरंभ कर सकेगी, स्कीम को आरंभ किये जाने से कम से कम दस कार्य-दिवसों पूर्व बोर्ड के पास स्कीम ज्ञापन दाखिल किये जाने के अध्यधीन :

परंतु यह कि स्कीम फीस का भुगतान एंजल निधियों द्वारा आरंभ की गयी स्कीमों पर लागू नहीं होगा।

(2) ऐसे स्कीम ज्ञापन में ऐसी स्कीम के अधीन प्रस्तावित विनिधानों (निवेशों) के बारे में समस्त तात्त्विक जानकारी अंतर्विष्ट होगी।

(3) बोर्ड स्कीम के आरंभ से पूर्व आवेदक को अपनी टिप्पणियाँ, यदि कोई हों, संसूचित कर सकेगा और आवेदक स्कीम के आरंभ से पूर्व स्कीम ज्ञापन में टिप्पणियाँ सम्मिलित करेगा ।

(4) एंजल निधि की किसी भी स्कीम में उनचास से अधिक एंजल विनिधानकर्ता (निवेशक) नहीं होंगे ।

एंजल निधियों द्वारा विनिधान (निवेश)

19च. (1) एंजल निधियाँ केवल उन जोखिम पूँजी उपकर्मों में विनिधान (निवेश) करेंगी:

(क) जो ऐसे विनिधान (निवेश) की तारीख से पूर्ववर्ती तीन वर्षों के दौरान निगमित किये गये हों;

(ख) जिनका व्यापारावर्त पच्चीस करोड़ रुपये से कम का हो;

(ग) जो ऐसे औद्योगिक समूह द्वारा संप्रवर्तित या प्रायोजित अथवा से संबंधित न हों जिसका सामूहिक व्यापारावर्त तीन सौ करोड़ रुपये से अधिक हो; और

स्पष्टीकरण I: इस खंड के प्रयोजनार्थ, "औद्योगिक समूह" में एक ही संप्रवर्तक (संप्रवर्तकों)/संप्रवर्तक समूह वाले निगमित निकायों का समूह, मूल कंपनी तथा इसकी समनुषंगियाँ, निगमित निकायों का समूह जिसमें एक ही व्यक्ति/व्यक्तियों का समूह नियंत्रण रखता हो, और सहयुक्तों/समनुषंगियों/नियंत्री(धारिता) कंपनियों से समाविष्ट निगमित निकायों का समूह सम्मिलित होगा ।

स्पष्टीकरण II: इस खंड के प्रयोजनार्थ, "सामूहिक व्यापारावर्त" से औद्योगिक समूह की आमदनी का कुल योग अभिप्रेत होगा ।

(घ) जो किन्हीं ऐसे एंजल विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) के साथ कौटुंबिक संबंध वाली कंपनियाँ नहीं हैं जो कंपनी में विनिधान (निवेश) कर रहे हैं ।

(2) किसी जोखिम पूँजी उपकर्म में एंजल निधि द्वारा विनिधान (निवेश) पचास लाख रुपये से कम नहीं होगा और पाँच करोड़ रुपये से अधिक नहीं होगा ।

(3) जोखिम पूँजी उपकर्म में एंजल निधि द्वारा विनिधान (निवेश) तीन वर्षों की अवधि के लिए रुद्ध (लॉक-इन) हो जायेगा ।

(4) एंजल निधियाँ सहयुक्तों में विनिधान (निवेश) नहीं करेंगी ।

(5) एंजल निधियाँ अपनी समस्त स्कीमों के अधीन कुल विनिधानों (निवेशों) के पच्चीस प्रतिशत से अधिक का विनिधान (निवेश) एक जोखिम पूँजी उपकर्म में नहीं करेंगी :

परंतु यह कि इस उप-विनियम के अनुपालन को एंजल निधि द्वारा इसकी अवधि की समाप्ति पर सुनिश्चित किया जायेगा ।

एंजल निधि के प्रायोजकों तथा प्रबंधकों की बाध्यताएँ

19छ. (1) प्रायोजक यह सुनिश्चित करेगा कि एंजल विनिधानकर्ता (निवेशक) विनियम 19क के उप-विनियम (2) में विनिर्दिष्ट शर्तों को पूरा करते हैं ।

(2) प्रबंधक या प्रायोजक का एंजल निधि में सतत हित कार्पस के कम से कम ढाई प्रतिशत या पचास लाख रुपये, जो भी कमतर हो, का होगा, और ऐसा हित प्रबंधन फीस के अधित्यजन के माध्यम से नहीं होगा ।

(3) एंजल निधि का प्रबंधक जोखिम पूँजी उपकर्म में विनिधान (निवेश) करने का प्रस्ताव करने वाले प्रत्येक एंजल विनिधानकर्ता (निवेशक) से वचन अभिप्राप करेगा, ऐसे विनिधान (निवेश) के लिए उसके अनुमोदन की पुष्टि करते हुए, ऐसा विनिधान (निवेश) करने से पूर्व।

सूचीबद्धता का प्रतिषेध

19ज. एंजल निधियों की यूनिटें किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में सूचीबद्ध नहीं होंगी ।"

X. पहली अनुसूची में, प्ररूप क में,

- (i) खंड (2) में, उप-खंड (III) में, शब्द "सम्यक् रूप से रजिस्ट्रीकृत", शब्दों "सम्यक् रूप से दाखिल" से प्रतिस्थापित हो जायेंगे ।
- (ii) खंड (3) में, शब्द "विनियम 2(ब)", शब्दों "विनियम 2 के उप-विनियम (1) के खंड (ब)" से प्रतिस्थापित हो जायेंगे ।

XI. दूसरी अनुसूची में, भाग क में,

- (i) शब्द "रजिस्ट्रीकरण फीस", शब्दों "एंजल निधियों से भिन्न आनुकलिक विनिधान (निवेश) निधियों के लिए रजिस्ट्रीकरण फीस" से प्रतिस्थापित हो जायेंगे ।
- (ii) निम्नलिखित खंड अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात्,-
"एंजल निधियों के लिए रजिस्ट्रीकरण फीस: ₹ 2,00,000" ।
- (iii) शब्द "स्कीम फीस", शब्दों "एंजल निधियों से भिन्न आनुकलिक विनिधान (निवेश) निधियों के लिए स्कीम फीस" से प्रतिस्थापित हो जायेंगे ।

यू.के. सिन्हा, अध्यक्ष

[विज्ञापन-III/4/असाधारण/69जेडबी/13]

प्राद टिप्पणि :—

1. भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड [आनुकलिक विनिधान (निवेश) निधियाँ] विनियम, 2012, सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2012-13/04/11262, 21 मई, 2012 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित हुए थे ।

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA NOTIFICATION

Mumbai, the 16th September, 2013

Securities and Exchange Board of India (Alternative Investment Funds) (Amendment) Regulations, 2013

No. LAD-NRO/GN/2013-14/24/6573.—In exercise of the powers conferred by sub-section (1) of section 30 read with sub-section (1) of section 11, clause (ba) and clause (c) of sub-section (2) of section 11 and sub-section (1) and (1B) of section 12 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992), the Board hereby makes the following regulations to amend the Securities and Exchange Board of India (Alternative Investment Funds) Regulations, 2012, namely,—

1. These regulations may be called the Securities and Exchange Board of India (Alternative Investment Funds) (Amendment) Regulations, 2013.
2. They shall come into force on the date of their publication in the Official Gazette.
3. In the Securities and Exchange Board of India (Alternative Investment Funds) Regulations, 2012, —
 - I. in regulation 2, in sub-regulation (1), in clause (z), after the words "a new business model", the words and symbols "and shall include an angel fund as defined under Chapter III-A" shall be inserted.
 - II. In regulation 3, in sub-regulation (1), after the third proviso, the following proviso shall be inserted, namely,-
"Provided further that such existing funds, which do not propose to accept any fresh commitments after commencement of these regulations shall not be required to obtain registration under these regulations subject to submission of information on their activities to the Board in the manner as may be specified."
 - III. in regulation 6, after sub-regulation (3), the following sub-regulations shall be inserted, namely,-
"(4) The Board may, on being satisfied that the applicant complies with the provisions of regulation 4 except those of clause (c) or clause (d) thereof, as the case may be, grant an in-principle approval to the applicant:
Provided that the applicant shall comply with clause (c) or clause (d) of regulation 4, as the case may be, within six months from the date of grant of in-principle approval and upon compliance with the same, the Board may grant a certificate of registration under sub-regulation (2).

(5) An Alternative Investment Fund that has been granted in-principle approval may accept commitments from investors but shall not accept any monies till it is granted registration under sub-regulation (2) of this regulation."

IV. in regulation 10,

- i. in clause (f), for the symbol ";" the symbol ":" shall be substituted;
- ii. after clause (f), the following proviso shall be inserted, namely,-

"Provided that the provisions of the Companies Act, 1956 shall apply to the Alternative Investment Fund, if it is formed as a company."

V. in regulations 15, the word "corpus", wherever appearing, shall be substituted by the words "investible funds";

VI. in regulation 16,

- (i) the word "corpus", wherever appearing, shall be substituted by the words "investible funds";

in sub-regulation (4), clause (b), for the symbol "." the symbol ":" shall be substituted;

- (ii) in sub-regulation (4), after clause (b), the following provisos shall be inserted, namely,-

"Provided that the amount of grant that may be accepted by the fund from any person shall not be less than twenty-five lakh rupees:

Provided further that no profits or gains shall accrue to the provider of such grants."

VII. in regulations 17, the word "corpus", wherever appearing, shall be substituted by the words "investible funds";

VIII. in regulation 18, in clause (b), the words and symbol "Fund of Category II" shall be substituted by the words and symbol "Fund of Category III".

IX. After chapter III, the following chapter III-A shall be inserted, namely,-

"CHAPTER III -A ANGEL FUNDS

Definitions.

19A. For the purposes of this Chapter, unless the context otherwise requires, the terms defined herein shall bear the meanings assigned to them below, and their cognate expressions and variations shall be construed accordingly.-

(1) "angel fund" means a sub-category of Venture Capital Fund under Category I- Alternative Investment Fund that raises funds from angel investors and invests in accordance with the provisions of this Chapter.

(2) "angel investor" means any person who proposes to invest in an angel fund and satisfies one of the following conditions, namely,

(a) an individual investor who has net tangible assets of at least two crore rupees excluding value of his principal residence, and who:

- (i) has early stage investment experience, or
- (ii) has experience as a serial entrepreneur, or
- (iii) is a senior management professional with at least ten years of experience;

Explanation: For the purpose of this clause, 'early stage investment experience' shall mean prior experience in investing in start-up or emerging or early-stage ventures and 'serial entrepreneur' shall mean a person who has promoted or co-promoted more than one start-up venture.

(b) a body corporate with a net worth of at least ten crore rupees; or

(c) an Alternative Investment Fund registered under these regulations or a Venture Capital Fund registered under the SEBI (Venture Capital Funds) Regulations, 1996.

(3) "company with family connection" means:

a. if the angel investor is an individual,

- i. any company which is promoted by such an individual or his relative; or
- ii. any company where the individual or his relative is a director; or
- iii. any company where the person or his relative has control, or shares or voting rights which entitle them to fifteen percent or more of the shares or voting rights in the company.

Explanation I: For the purpose of this clause, "relative" means a person as defined under section 6 of the Companies Act, 1956 (1 of 1956).

Explanation II: For the purpose of this clause, "control" shall have the same meaning as assigned to it under sub-regulation (1) of regulation 2 of the Securities and Exchange Board of India (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations, 2011.

- b. if the angel investor is a body corporate,

- i. any company which is a subsidiary or a holding company of the investor; or
- ii. any company which is part of the same group or under the same management of the investor; or

Explanation: For the purpose of this clause, "part of the same group" and "under the same management" shall have the same meaning as assigned to it under regulation 23 of the Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2009.

- iii. any company where the body corporate or its directors/partners have control, or shares or voting rights which entitle them to fifteen percent or more of the shares or voting rights in the company.

Explanation: For the purpose of this clause, "control" shall have the same meaning as assigned to it under sub-regulation (1) of regulation 2 of the Securities and Exchange Board of India (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations, 2011.

Applicability.

19B. (1) The provisions of this Chapter shall apply to angel funds and schemes launched by such angel funds.

(2) All other provisions of these regulations, except clauses (a), (b), (c), (d) and (f) of regulation 10, regulation 12, regulation 14, clauses (a), (c) and (e) of sub-regulation (1) of regulation 15, clause (b) of sub-regulation (1) of regulation 16 and sub-regulation (2) of regulation 16, and the guidelines and circulars issued under these regulations, unless the context otherwise requires or repugnant to the provisions of this Chapter, shall apply to angel funds, their sponsors and managers and angel investors.

Registration of angel funds.

19C. (1) An applicant may apply for registration as an angel fund in accordance with the provisions of Chapter II of these Regulations.

(2) An Alternative Investment Fund already registered under these regulations, which has not made any investments, may apply for conversion of its category into an angel fund under the provisions of this Chapter and the provisions of Chapter II shall apply as they apply to a fresh registration.

Investment in angel funds.

19D. (1) Angel funds shall only raise funds by way of issue of units to angel investors.

- (2) An angel fund shall have a corpus of at least ten crore rupees.
- (3) Angel funds shall accept, up to a maximum period of three years, an investment of not less than twenty five lakh rupees from an angel investor.
- (4) Angel fund shall raise funds through private placement by issue of information memorandum or placement memorandum, by whatever name called.

Schemes.

19E. (1) The angel fund may launch schemes subject to filing of a scheme memorandum at least ten working days prior to launch of the scheme with the Board:

Provided that payment of scheme fees shall not apply to schemes launched by angel funds.

- (2) Such scheme memorandum shall contain all material information about the investments proposed under such scheme.
- (3) The Board may communicate its comments, if any, to the applicant prior to launch of the Scheme and the applicant shall incorporate the comments in the scheme memorandum prior to launch of the scheme.
- (4) No scheme of the angel fund shall have more than forty-nine angel investors.

Investment by Angel Funds.

19F. (1) Angel funds shall invest only in venture capital undertakings which:

- (a) have been incorporated during the preceding three years from the date of such investment;
- (b) have a turnover of less than twenty five crore rupees;
- (c) are not promoted or sponsored by or related to an industrial group whose group turnover exceeds three hundred crore rupees; and

Explanation I: For the purpose of this clause, "industrial group" shall include a group of body corporates with the same promoter(s)/promoter group, a parent company and its subsidiaries, a group of body corporates in which the same person/ group of persons exercise control, and a group of body corporates comprised of associates/subsidiaries/holding companies.

Explanation II: For the purpose of this clause, "group turnover" shall mean combined total revenue of the industrial group.

- (d) are not companies with family connection with any of the angel investors who are investing in the company.
- (2) Investment by an angel fund in any venture capital undertaking shall not be less than fifty lakh rupees and shall not exceed five crore rupees.
- (3) Investment by an angel fund in the venture capital undertaking shall be locked-in for a period of three years.
- (4) Angel funds shall not invest in associates.
- (5) Angel funds shall not invest more than twenty-five per cent of the total investments under all its schemes in one venture capital undertaking:

Provided that the compliance to this sub-regulation shall be ensured by the Angel Fund at the end of its tenure.

Obligations of Sponsors and Managers of Angel Fund.

19G. (1) The sponsor shall ensure that the angel investors satisfy the conditions specified in sub-regulation (2) of regulation 19A.

- (2) The manager or sponsor shall have a continuing interest in the angel fund of not less than two and half percent of the corpus or fifty lakh rupees, whichever is lesser, and such interest shall not be through the waiver of management fees.
- (3) The manager of the angel fund shall obtain an undertaking from every angel investor proposing to make investment in a venture capital undertaking, confirming his approval for such an investment, prior to making such an investment.

Prohibition of Listing.

19H. Units of angel funds shall not be listed on any recognised stock exchange."

X. in the First Schedule, in Form A,

- (i) in clause (2), in sub-clause (III), the words "duly registered" shall be substituted by the words "duly filed".
- (ii) in clause (3), the words, symbols and number "sub-regulation (w) of regulation 2" shall be substituted by the words, symbols and number "clause (w) of sub-regulation (1) of regulation 2".

XII. in the Second Schedule, in Part A,

- (i) in the words "registration fee" shall be substituted by the words "Registration fee for Alternative Investment Funds other than Angel Funds"
- (ii) the following clause shall be inserted, namely,-
"Registration fees for Angel Funds: ₹ 2,00,000"
- (iii) the words "scheme fee" shall be substituted by the words "scheme fee for Alternative Investment Funds other than Angel Funds".

U. K. SINHA, Chairman

[ADVT. III/4/Exty./69ZB/13]

Footnote :

1. The Securities and Exchange Board of India (Alternative Investment Funds) Regulations, 2012 were published in the Gazette of India on 21st May, 2012 vide No. LAD-NRO/GN/2012-13/04/11262.